



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

PLANO DE NEGÓCIOS

CURTO E LONGO PRAZO

2026 – 2030

1. NEGÓCIOS

2. PÚBLICO-ALVO E PROCESSO DE DISTRIBUIÇÃO

3. PROJETOS

4. AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO

5. PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

INTRODUÇÃO

Com base na Missão, Visão e Objetivos Institucionais da Companhia Paulista de Securitização - CPSEC, definidos em seu Planejamento Estratégico, apresentamos o Plano de Negócios para o exercício de 2026, e seus programas com indicação de seus projetos:

1. NEGÓCIOS

A CPSEC tem como objeto social a aquisição de direitos creditórios, originários de créditos tributários e não tributários, objeto de parcelamentos administrativos ou judiciais e a estruturação e implementação de operações que envolvam a emissão de valores mobiliários, tais como debêntures, de emissão pública ou privada, ou outra forma de obtenção de recursos junto ao mercado de capitais, lastreadas nos referidos direitos creditórios.

A Lei nº 17.293, aprovada em 15 de outubro de 2020, introduziu alterações à Lei nº 13.723/09, ampliando a abrangência de atuação da CPSEC, e autorizou a partir de então:

- (i) que as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado possam ceder à CPSEC créditos ou direitos creditórios originários de relações contratuais ou legais, inclusive quando inscritos em dívida ativa;
- (ii) que estas entidades possam contratar a CPSEC para estruturar e implementar operações de securitização de interesse da Administração, ficando autorizadas a, nestes casos, firmar instrumentos jurídicos específicos, observadas as autorizações necessárias; e
- (iii) que os municípios do Estado de São Paulo possam contratar a CPSEC para estruturar e implementar operações lastreadas ou garantidas pelos direitos creditórios dos originados pelos municípios, ficando a CPSEC autorizada a, nestes casos, firmar instrumentos de cessão, observada a legislação local.

Neste contexto, a Companhia, em março de 2021, alterou o seu Estatuto Social, incorporando ao seu objeto social estes novos negócios, em linha com as alterações promovidas pela Lei.

Dante da ampliação do seu propósito de atuação, a Companhia além da continuidade de ações voltadas à estruturação de operações de securitização de direitos creditórios tributários e não tributários de titularidade do Estado de São Paulo, passou a prospectar novas oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo. A ampliação do escopo também abriu



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

a possibilidade de assessorar os Municípios do Estado que tenham interesse em estruturar e implementar operações de securitização.

As principais ações de negócio da Companhia estão relacionadas à emissão de valores mobiliários no mercado de capitais visando atender às demandadas do Estado, seu acionista majoritário, bem como das entidades da Administração Direta e Indireta, conforme as fases descritas a seguir.

I - Estudo preliminar de viabilidade - Etapa inicial do processo de securitização dos créditos ou direitos creditórios que o ente público pretende ceder à Companhia, envolvendo as seguintes ações:

- a) Discussão com o ente sobre a estrutura da operação a ser implementada abrangendo prazos, regras de pagamento, níveis de comprometimento e mecanismos de segregação dos fluxos dos créditos ou direitos creditórios;
- b) Análise de alternativas de emissão pública de valores mobiliários;
- c) Identificação de pontos críticos;
- d) Análise do cenário macroeconômico;
- e) Avaliação dos impactos financeiros com a aplicação de diferentes cenários de taxas de juros e prazos de carência e de amortização;
- f) Estimativa do total de custos para realizar a securitização;
- g) Elaboração de cronograma para estruturação, colocação e distribuição;
- h) Estudo de viabilidade econômico-financeira e elaboração de nota técnica sobre a operação; e
- i) Avaliação preliminar da conformidade jurídica.

II - Contratação de Instituição Financeira - Definido o estudo preliminar da estrutura de securitização, a etapa seguinte contempla a contratação de instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central para coordenar o processo de estruturação da operação, incluindo os serviços acessórios de forma a assegurar que o valor mobiliário a ser emitido esteja em conformidade com as normas legais, envolvendo as seguintes etapas:

A. Estruturação:

- a) Elaboração dos instrumentos jurídicos e demais documentos pertinentes à operação;
- b) Contratação de auditoria especializada para due diligence dos créditos ou dos direitos creditórios;
- c) Elaboração de opiniões legais, prospectos, escrituras, contratos e demais documentos a serem encaminhados à CVM e outras entidades;



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- d) Contratação de agência de rating visando a obtenção de nota preliminar de risco de crédito dos valores mobiliários; e
- e) Elaboração de editais e termos de referência para a contratação, pela CPSEC, dos serviços de agente fiduciário e escriturador mandatário dos valores mobiliários.

B. Colocação e Distribuição - Etapa na qual os valores mobiliários são oferecidos aos investidores, sendo colocados e liquidados após o processo de oferta pública, envolvendo as seguintes ações:

- a) Formação de consórcio de instituições financeiras para distribuição dos valores mobiliários;
- b) Cumprimento das formalidades legais para obtenção de registro da operação na CVM;
- c) Definição da estratégia para a colocação dos valores mobiliários no mercado de capitais;
- d) Identificação de potenciais investidores;
- e) Elaboração de material informativo para investidores;
- f) Anúncio de início da oferta;
- g) Visitas e esclarecimentos aos potenciais investidores (*roadshow*);
- h) Oferta pública dos valores mobiliários com apuração de preço de venda em processo de *bookbuilding*;
- i) Depósito dos valores mobiliários na [B³];
- j) Colocação dos valores mobiliários junto aos investidores;
- k) Obtenção de nota definitiva de risco de crédito;
- l) Liquidação financeira das operações;
- m) Registro da operação na CVM; e
- n) Anúncio de encerramento da oferta.

2. PÚBLICO-ALVO E PROCESSO DE DISTRIBUIÇÃO

Por se tratar de emissões de valores mobiliários de maior complexidade, prioriza como público-alvo os investidores institucionais, como fundos de previdência abertos e fechados, fundos de Investimentos, instituições financeiras e companhias de seguros.

Os valores mobiliários emitidos pela Companhia são distribuídos no mercado primário por meio de ofertas públicas, na forma regulamentada pela CVM, e registrados na [B]3, propiciando maior segurança e liquidez aos investidores no mercado secundário.



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

3. PROJETOS

Período: 2026

A. PROJETO ORGANIZACIONAL E DE GOVERNANÇA

Objetivos:

- a) Aprimorar, no que couberem, práticas de governança em especial as prevista na Resolução CVM nº 60/2021;
- b) Avaliar alteração de registro de companhia securitizadora junto a CVM de "S2" o qual permite a emissão pública de títulos de securitização com ou sem instituição de regime fiduciário, para "S1" limita exclusivamente com a instituição de regime fiduciário, em atenção a redução de custo de observância regulatória e redundância de informações;
- c) Assegurar o cumprimento das leis e normas aplicáveis à CPSEC, em especial a Lei Geral de Proteção de Dados;
- d) Realizar processo seletivo para contratar um colaborador visando o preenchimento do quadro de pessoal em razão da sua ampliação;
- e) Reavaliar a estrutura organizacional, de infraestrutura e de tecnologia, na medida em que se consolide a ampliação de abrangência de atuação da Companhia, com ênfase nos controles internos e no ambiente de tecnologia da informação; e
- f) Desenvolver ou adquirir licenças de software para automação dos processos de gestão de diferentes ativos e passivos das estruturas de securitização que venha a ser realizadas.

B. PROJETO DE NEGÓCIOS

Objetivos:

- a) Prospectar novas oportunidades de negócios com as entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo visando a monetização de seus ativos;
- b) Celebrar Memorando de Entendimento com as entidades da Administração Direta e Indireta, a fim de regular troca de informações, que viabilizem formulação de proposições mencionadas no item anterior;



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- c) Promover no exercício estruturação, colocação e distribuição de operação que envolvam a emissão e distribuição de valores mobiliários ou outra forma de obtenção de recursos junto ao mercado de capitais, com lastro em direitos creditórios da Administração Direta e Indireta do Estado; e
- d) Assessorar e apoiar municípios do Estado de São Paulo, que tenham interesse em estruturar operações de securitização de direitos creditórios.

Período: 2027 a 2030

A. PROJETO DE NEGÓCIOS

Objetivos:

- a) Propor e viabilizar a ampliação de operações da Companhia no mercado de capitais;
- b) Difundir o instrumento de securitização de créditos e de direitos creditórios;
- c) Reduzir os custos de captação de recursos;
- d) Manter o apoio ao Estado de São Paulo no cumprimento de projetos de investimento contidos no seu Plano Plurianual; e
- e) Propor e viabilizar a ampliação de operações de securitização de recebíveis das entidades da Administração Direta e Indireta do Estado de São Paulo na monetização de seus ativos.

4. AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO

O desempenho deve ser aferido pela:

- a) Prospecção de novos negócios;
- b) Redução de custos de estruturação;
- c) Redução das taxas de juros das futuras emissões e
- d) Automatização dos processos e sistemas.

5. PREVISÃO ORÇAMENTÁRIA - 2026



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- QUADRO 1 - Balanço Patrimonial

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento

Balanço Patrimonial	31/12/2025 (projeção)	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26	jun-26	jul-26	ago-26	set-26	out-26	nov-26	dez-26
Ativo													
Caixa e Aplicações Financeiras	156.702	157.529	157.966	158.672	159.337	159.892	142.698	142.870	143.026	143.188	143.581	143.983	143.877
Clientes e Outros Créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500
Estoque PPI	15.385	15.410	15.434	15.458	15.482	15.505	15.528	15.551	15.573	15.595	15.617	15.638	15.659
PECLD PPI	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660	-9.660
Estoque PEP	100.500	100.573	100.644	100.714	100.783	100.851	100.918	100.984	101.050	101.115	101.179	101.242	101.304
PECLD PEP	-80.301	-80.351	-80.402	-80.453	-80.504	-80.555	-80.606	-80.657	-80.708	-80.759	-80.810	-80.861	-80.912
Impostos a Recuperar	5.100	5.458	5.895	6.333	6.759	7.184	7.600	7.975	8.332	8.687	9.032	9.375	7.852
Ativos Fiscais Diferidos s/ Dif Temporárias	500	517	534	551	568	585	602	619	636	653	670	687	204
Seguros a Vencer	22	0	298	271	244	217	190	163	136	109	82	55	28
Adiantamentos	10	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Valores Transitórios a Receber	44.303	44.811	45.315	45.815	46.311	46.803	47.291	47.775	48.255	48.731	49.203	49.671	50.135
Ativo Permanente	1	1	1	1	1	65	62	59	56	53	50	47	44
Total Ativo	232.562	234.308	236.046	237.722	239.341	240.908	224.643	225.699	226.716	227.733	228.964	230.197	229.050
Passivo													
Fornecedores	25	50	55	50	55	50	55	50	55	50	55	50	55
IRPJ, CSLL, PIS, COFINS, ISS	200	823	1.397	1.916	2.409	2.937	3.162	3.472	3.759	4.056	4.415	4.785	317
Obrigações Sociais e Trabalhistas	450	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	370	450
Valores Transitórios a Pagar	2.425	2.455	2.485	2.515	2.545	2.575	2.605	2.635	2.665	2.695	2.725	2.755	2.785
Dividendos/JCP	13.275	13.275	13.275	13.275	13.275	13.275	0	0	0	0	0	0	9.611
Outros	170	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
Total Passivo	16.545	17.123	17.732	18.276	18.804	19.357	6.342	6.677	6.999	7.321	7.715	8.110	13.369
Capital Integralizado	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserva Legal	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.192	12.847
Reserva Especial (saldo de lucro)	3.825	3.825	3.825	3.825	3.825	3.825	0	0	0	0	0	0	2.834
Lucro	0	1.167	2.297	3.429	4.519	5.533	6.109	6.830	7.525	8.220	9.057	9.894	0
Patrimônio Líquido	216.017	217.184	218.314	219.446	220.536	221.550	218.301	219.022	219.717	220.412	221.249	222.086	215.681
Total Passivo + PL	232.562	234.308	236.046	237.722	239.341	240.908	224.643	225.699	226.716	227.733	228.964	230.197	229.050



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

- QUADRO 2 - Demonstração do Fluxo de Caixa

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento - 2026

Caixa	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Entradas	1.509	1.469	1.473	1.432	1.437	1.394	1.244	1.201	1.202	1.159	1.163	1.144	15.827
Recebimento de PPI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recebimento de PEP	4	4	4	4	4	4	4	3	3	3	3	3	43
Receita Financeira Caixa CPSEC	1.505	1.465	1.469	1.428	1.433	1.390	1.240	1.198	1.199	1.156	1.160	1.141	15.784
Saídas	682	1.032	767	767	882	18.588	1.072	1.045	1.040	766	761	1.250	28.652
Custos e Despesas	682	1.032	767	767	882	18.588	1.072	1.045	1.040	766	761	1.250	28.652
Folha Líquida	296	296	296	296	296	296	462	462	462	296	296	592	4.346
Impostos Folha	192	192	192	192	192	192	300	300	300	192	192	385	2.821
Publicações	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	30	30	340
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	330
Auditória (Independente + Interna)	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	132
Seguro D&O	0	260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	260
Licença de Uso de Software	0	0	0	0	65	20	20	20	20	20	20	20	205
Cursos e Treinamentos Períodos	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	96
Benefícios Sociais	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	0	0	0	0	50	0	10	0	0	0	0	0	60
Distribuição Dividendos/ JCP	0	0	0	0	0	17.100	0	0	0	0	0	0	17.100
IRPJ e CSLL	100	190	185	185	180	181	176	159	154	154	149	149	1.962
PIS e Cofins (compensação)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ISS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wood Mackenzie (Royalties/PE)	0	0	0	0	0	700	0	0	0	0	0	0	700
Outras Despesas, Desembolsos	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Resultado do Fluxo de Caixa	827	437	706	665	555	-17.194	172	156	162	393	402	-106	-12.825
Saldo Inicial de Caixa	156.702	157.529	157.966	158.672	159.337	159.892	142.698	142.870	143.026	143.188	143.581	143.983	
Saldo Final de Caixa	157.529	157.966	158.672	159.337	159.892	142.698	142.870	143.026	143.188	143.581	143.983	143.877	



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

QUADRO 3 – Demonstração do Resultado do Exercício

Companhia Paulista de Securitização

Valores em R\$ Mil

Orçamento - 2026

DRE	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total
Receitas	2.541	2.485	2.486	2.428	2.430	2.370	2.178	2.119	2.116	2.057	2.055	2.027	27.292
Receita de PPI	25	24	24	24	23	23	23	22	22	22	21	21	274
Receita de PEP	635	630	625	620	615	610	605	600	595	590	585	580	7.290
Receita Financeira da Companhia	1.881	1.831	1.837	1.784	1.792	1.737	1.550	1.497	1.499	1.445	1.449	1.426	19.728
Despesas	772	773	770	776	893	1.498	1.084	1.065	1.063	788	786	1.275	11.543
Custos e Despesas	772	773	770	776	893	1.498	1.084	1.065	1.063	788	786	1.275	11.543
Folha Líquida	296	296	296	296	296	296	462	462	462	296	296	592	4.346
Impostos Folha	192	192	192	192	192	192	300	300	300	192	192	385	2.821
Publicações	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	30	30	340
Contabilidade	25	25	25	25	25	25	30	30	30	30	30	30	330
Auditória (Independente + Interna)	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11	132
Seguro D&O	22	22	22	27	27	27	27	27	27	27	27	27	309
Licença de Uso de Software	0	0	0	0	65	20	20	20	20	20	20	20	205
Cursos e Treinamentos Períodos	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	96
Benefícios Sociais	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	60
Taxa CVM e Prefeitura São Paulo	0	0	0	0	50	0	10	0	0	0	0	0	60
PIS e Cofins	118	118	116	116	113	113	110	101	99	98	96	96	1.293
ISS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perda Recebimento Direitos Creditórios- PEP	50	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	51	611
Wood Mackenzie (Royalties/PE)	0	0	0	0	0	700	0	0	0	0	0	0	700
Outras Despesas, Desembolsos	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Resultado Fiscal antes do Impostos	1.769	1.712	1.716	1.652	1.537	872	1.094	1.054	1.053	1.269	1.269	752	15.749
Provisão JCP, IRPJ e CSLL	-601	-582	-584	-562	-523	-297	-372	-359	-358	-432	-432	8.954	3.852
JCP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.500
IRPJ e CSLL Corrente (apuração mensal)	-618	-599	-601	-579	-540	-314	-389	-376	-375	-449	-449	1.937	-3.352
IRPJ/CSLL Diferidos (dedução perdas anteriores)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500
IRPJ e CSLL Corrente (após dedução das perdas)	-618	-599	-601	-579	-540	-314	-389	-376	-375	-449	-449	2.437	-2.852
IRPJ/CSLL Diferidos - Dif Temporárias (Ativação)	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	17	204
Resultado Societário (excluindo JCP)	1.167	1.130	1.132	1.090	1.014	575	722	695	695	837	837	3.206	13.101



COMPANHIA PAULISTA DE SECURITIZAÇÃO

CNPJ nº 11.274.829/0001-07

NIRE 35.300.373.367

BRUNO SCHETTINI GONÇALVES
Diretor Presidente Interino

BRUNO SCHETTINI GONÇALVES

Diretor Administrativo-Financeiro
e de Relação com Investidores

EDUARDO WALMSLEY SOARES CARNEIRO

Diretor de Gestão Corporativa

Versão	Data de Aprovação	Nº Reunião	Colegiado Aprovação
1 ^a	18/12/2023	170 ^a	Conselho de Administração
2 ^a	16/12/2024	182 ^a	Conselho de Administração
3 ^a	26/01/2026	195 ^a	Conselho de Administração